# Содержание:

Введение………………………………………..…………………..……………3

1. Особенности хозяйственной деятельности ОАО «Северо-Западный

Телеком»………………………………………………….………………………5

2. Финансовый анализ ОАО «Северо-Западный Телеком»..………………...7

2.1 Анализ текущего финансового состояния предприятия на основе аналитического, горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса…………………………………………………………………………….7

2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия на основе анализа показателей ликвидности, платежеспособности и показателей структуры капитала……………………………………………….14

2.3 Анализ внутрифирменной активности……………………………………..17

2.4 Анализ финансовых результатов и рентабельности……………………....19

Выводы………………………………………………..………………………….24

Заключение………………………………………………..……………………...24

Список использованной литературы………………………………………..….26

Приложения.

# Введение

Успешная и эффективная деятельность любого предприятия в значительной степени зависит от степени обоснованности и рациональности решений, принимаемых менеджерами. При этом каждое из этих решений вызывает изменения в движении финансовых ресурсов. Поэтому процесс управления предприятием, который включает в себя и управление персоналом, и маркетинговую политику, и все без исключения другие функциональные направления менеджмента, может быть рассмотрен как серия финансовых решений. В связи с этим основным условием обеспечения конкурентоспособности предприятия является высокое качество финансового управления.

Финансовое управление на предприятии может быть эффективным только в том случае, если субъекты управления будут иметь четкое представление о средствах и обязательствах предприятия, выручке и затратах, прибылях и налогах, фондах и ресурсах. Финансовая информация, отражающая деятельность предприятия, представляет собой систему показателей о движении денежных средств. Такая система пользуется как внешними, так и внутренними данными в процессе финансового анализа, планирования и принятия решений.

Нельзя успешно управлять фирмой, не зная досконально ее финансового состояния. Кроме того, финансовое положение предприятия интересует и его партнеров по бизнесу, кредиторов и инвесторов, налоговые органы и др. все это определяет важность проведения финансового анализа предприятия.

Финансовый анализ – это выявление наиболее ключевых параметров, дающих наиболее точную объективную картину финансового состояния предприятия, а так же анализ взаимосвязи и взаимозависимости этих параметров.

Цель анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявления наиболее важных аспектов и наиболее слабых позиций в финансовом состоянии именно на данном предприятии. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния конкретного предприятия в конкретный период его деятельности, помогают правильно распределять финансовые ресурсы предприятия.

Целью данной работы является оценка финансового состояния открытого акционерного общества «Северо-Западный Телеком» на основании проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности. В работе будет проведен вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, будут оценены ликвидность и платежеспособность предприятия, внутрифирменная эффективность и финансовая устойчивость, а также проведен анализ рентабельности активов и собственного капитала предприятия.

# Особенности хозяйственной деятельности ОАО «Северо-Западный Телеком»

Открытое акционерное общество «Северо-Западный Телеком» – одна из крупнейших телекоммуникационных компаний России, ведущий оператор фиксированной связи в Северо-западном федеральном округе.

ОАО «Северо-Западный Телеком» предоставляет широкий спектр телекоммуникационных услуг на территории всего Северо-западного федерального округа. Площадь округа превышает 1,7 млн. кв.км., население – 13,7 млн. человек. Более 82% жителей северо-запада проживают в городах – это самый высокий показатель урбанизации населения среди федеральных округов России. Монтированная емкость сети ОАО «Северо-Западный Телеком» составляет 4,81 млн. телефонных номеров. В компании работает более 27 тысяч сотрудников.

Открытое акционерное общество «Северо-Западный Телеком» образовано в 2001 г. и включает в себя десять филиалов, расположенных во всех регионах СЗФО:

* [Архангельский филиал](http://www.nwtelecom.ru/pubsas/test--F8FD0B4C64B94719AC81A0F288638331/index.html);
* [Вологодский филиал](http://www.nwtelecom.ru/pubsas/test--A5160A0C4AE442ABA3ED52915CDA6657/index.html);
* [Калининградский филиал](http://www.nwtelecom.ru/pubsas/test--1D80836068724E0B9B25E532CE227FA7/index.html);
* [Карельский филиал](http://karelia.nwtelecom.ru/pubsas/test--C4E724600EE34ADDA78EBF8A809965AD/index.html);
* [Коми филиал](http://komi.nwtelecom.ru/pubsas/test--27198F66F50E4BC0A6A086733D9D6B8A/index.html);
* [Ленинградский областной филиал](http://www.nwtelecom.ru/pubsas/test--E03DE85684154A5AA64D8C6F9A2025BA/index.html);
* [Мурманский филиал](http://www.nwtelecom.ru/pubsas/test--4E71A7183B6540359CCE7C3B8B40E7AD/index.html);
* [Новгородский филиал](http://www.nwtelecom.ru/pubsas/test--45A4667835E7483FA45FF408F933555C/index.html);
* [Петербургский филиал](http://www.nwtelecom.ru/pubsas/test--B6B2FDACCD7042CA8EE989910FFE9363/index.html);
* [Псковский филиал](http://www.nwtelecom.ru/pubsas/test--BA2D53B5D99046F69F332B0C25017294/index.html).

Главной целью Общества является предоставление всех видов телекоммуникационных услуг населению и организациям северо-запада России во взаимодействии с местными и федеральными органами власти, применяя современные технологии, используя труд квалифицированных сотрудников, сохраняя лидирующие позиции среди операторов связи.

ОАО «Северо-Западный Телеком» является одной из крупнейших телекоммуникационных компаний России и предоставляет следующие виды телекоммуникационных и дополнительных услуг на территории Северо-западного федерального округа:

* услуги местной и внутризоновой связи
* услуги доступа к услугам междугородной (международной) телефонной связи операторов дальней связи
* услуги телеграфа
* услуги подвижной радиотелефонной связи (транкинг)
* услуги сети передачи данных
* услуги доступа к сети Интернет
* услуги телематических служб
* услуги интеллектуальной сети связи
* услуги организации аудио - видео-конференц связи
* услуги кабельного телевидения
* справочно-информационные услуги
* услуги по предоставлению в аренду физических каналов и трактов связи.

**2. Финансовый анализ ОАО «Северо-Западный Телеком»:**

# 2.1 Анализ текущего финансового состояния предприятия на основе аналитического, горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса.

*Таблица 1*

###### **Аналитический баланс**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей и разделов баланса** | **на конец 2006 года** | **на конец 2007 года** | **отклонение** |
| **Внеоборотные активы**  Нематериальные активы | 59 | 74 | 15 |
| Основные средства и незавершенное строительство | 23 442 852 | 29 605 511 | 6 162 659 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 221 220 | 2 721 003 | 2 499 783 |
| Прочие | 5 067 377 | 5 625 263 | 557 886 |
| **Итого внеоборотных активов** | 28 731 508 | 37 951 551 | 9 220 043 |
| **Дебиторская задолженность сроком более 1 года** | 56 677 | 70 697 | 14 020 |
| **Оборотные активы**  Запасы | 439 258 | 564 552 | 125 294 |
| Дебиторская задолженность сроком до 1 года | 1 881 604 | 2 188 091 | 306 487 |
| Денежные средства | 221 507 | 369 128 | 147 621 |
| Прочие оборотные активы | 689 772 | 6 487 743 | 5 797 971 |
| **Итого оборотных активов** | 3 288 818 | 9 680 211 | 6 391 393 |
| **ВАЛЮТА БАЛАНСА** | 32 020 326 | 47 631 762 | 15 611 436 |
| **Капитал резервы**  Уставный капитал | 1 131 415 | 1 131 415 | - |
| Резервы и прибыль | 9 081 408 | 19 977 109 | 10 895 701 |
| Прочие источники собственных средств | 7 922 007 | 7 799 501 | -122 506 |
| **Итого собственного капитала** | 18 134 830 | 28 908 025 | 10 773 195 |
| **Долгосрочный заемный капитал**  Займы и кредиты | 7 580 761 | 5 672 890 | -1 907 871 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 1 102 765 | 978 152 | -124 613 |
| **Итого долгосрочного заемного капитала** | 8 683 526 | 6 651 042 | -2 032 484 |
| **Краткосрочные обязательства**  Займы и кредиты | 1 946 371 | 5 070 243 | 3 123 872 |
| Кредиторская задолженность | 2 691 255 | 5 958 635 | 3 267 380 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 564 344 | 1 043 817 | 479 473 |
| **Итого краткосрочных обязательств** | 5 201 970 | 12 072 695 | 6 870 725 |
| **ВАЛЮТА БАЛАНСА** | 32 020 326 | 47 631 762 | 15 611 436 |

Аналитический баланс позволяет определить структуру изменения доходов и расходов. Из него видим, что валютный баланс за 2006 год увеличился на 15 611 436 т.р. по сравнению с 2007 годом. Изменения произошли за счет: увеличение внеоборотных и оборотных активов, и увеличения собственного капитала. Также наблюдается увеличение краткосрочных обязательств на 6 870 725 т.р. В разделе внеоборотные активы наибольший рост приходится на основные средства и незавершенное строительство. Данный показатель увеличился в 2007 года на 6 162 659 т.р. в сравнении с 2006 годом. В статьях оборотных активов так же наблюдается, значительное повышение уровня средств за счет увеличения запасов, денежных средств, дебиторской задолженности менее 1 года и прочих оборотных средств. Показатель дебиторской задолженности более 1 года в 2007 году увеличился на 14 020 т.р. и составил 70 697 т.р. Собственный капитал увеличился на 10 773 195 т.р. и равен 28 908 025 т.р. Заемный капитал уменьшился на -2 032 484 т.р. и составил в 2007 году 6 651 042 т.р. по сравнению с прошлогодним, который составлял 8 683 526 т.р.

*Таблица 2*

**Горизонтальный анализ баланса**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование  статей и разделов баланса** | **Год 2006** | **Год 2007** | **отклонение** | |
| **Абсолютное**  **(гр.3 – гр. 2)** | **% (гр.3/гр.2)\* \*100%** |
| *1* | *2* | *3* | *4* | *5* |
| ***Внеоборотные активы***  Нематериальные активы | 59 | 74 | 15 | 125,43% |
| Основные средства и незавершенное строительство | 23 442 852 | 29 605 511 | 6 162 659 | 126,29% |
| Долгосрочные финансовые вложения | 221 220 | 2 721 003 | 2 499 783 | 1229,99% |
| Прочие внеоборотные активы | 5 067 377 | 5 625 263 | 557 886 | 111,009% |
| **Итого внеоборотных активов** | 28 731 508 | 37 951 551 | 9 220 043 | 132,09% |
| Дебиторская задолженность сроком более 1 года | 56 677 | 70 697 | 14 020 | 124,737% |
| ***Оборотные активы***  Запасы | 439 258 | 564 552 | 125 294 | 128,524% |
| Дебиторская задолженность сроком до 1 года | 1 881 604 | 2 188 091 | 306 487 | 116,289% |
| Денежные средства | 221 507 | 369 128 | 147 621 | 166,644% |
| Прочие оборотные активы | 689 772 | 6 487 743 | 5 797 971 | 940,563% |
| **Итого оборотных активов** | 3 288 818 | 9 680 211 | 6 391 393 | 294,337% |
| ВАЛЮТА БАЛАНСА | 32 020 326 | 47 631 762 | 15 611 436 | 148,755% |
| Капитал резервы  Уставный капитал | 1 131 415 | 1 131 415 | - | 100% |
| Резервы и прибыль | 9 081 408 | 19 977 109 | 10 895 701 | 219,978% |
| Прочие источники собственных средств | 7 922 007 | 7 799 501 | -122 506 | 98,454% |
| **Итого собственного капитала** | 18 134 830 | 28 908 025 | 10 773 195 | 159,406% |
| ***Долгосрочный заемный капитал***  Займы и кредиты | 7 580 761 | 5 672 890 | -1 907 871 | 74,833% |
| Прочие долгосрочные обязательства | 1 102 765 | 978 152 | -124 613 | 88,699% |
| **Итого долгосрочного заемного капитала** | 8 683 526 | 6 651 042 | -2 032 484 | 76,594% |
| Краткосрочные обязательства  Займы и кредиты | 1 946 371 | 5 070 243 | 3 123 872 | 260,497% |
| Кредиторская задолженность | 2 691 255 | 5 958 635 | 3 267 380 | 221,407% |
| **Итого краткосрочных обязательств** | 5 201 970 | 12 072 695 | 6 870 725 | 232,079% |
| ВАЛЮТА БАЛАНСА | 32 020 326 | 47 631 762 | 15 611 436 | 148,755% |

По итогам горизонтального анализа баланса было выявлено, что в первом разделе баланса максимальный рост пришелся на статьи «Незавершенное строительство» и «Основные средства». Рост показателей незавершенного строительства может быть обоснован ростом инвестиций в возведение новых зданий, а увеличение основных средств на балансе предприятия отражает ввод в действие новых сооружений, построенных ранее.

Во втором разделе баланса отражено существенное увеличение денежных средств и прочих оборотных активов, что положительно сказывается на хозяйственной деятельности предприятия.

В пассиве баланса в разделе «Капитал и Резервы» отражено существенное увеличение нераспределенной прибыли и резервов.

В четвертом разделе отражено снижение объемов долгосрочных кредитов и займов, что негативно сказывается на деятельности организации, так как из оборота изымаются, так называемые, «длинные деньги», которые позволяют предприятию проводить долгосрочные инвестиционные программы.

В пятом разделе, наоборот, показано увеличение краткосрочных кредитов и займов, что негативно сказывается на деятельности организации, так как «короткие деньги» не позволяют реализовывать инвестиционные проекты, а их рост указывает на нестабильное развитие предприятия.

*Таблица 3*

**Вертикальный анализ баланса**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование  статей и разделов баланса** | **Год 2006** | **Год 2007** | **Удельный вес в процентах к валюте баланса** | | **Отклонение (гр.5-гр.4)** |
| **Год 1** | **Год 2** |
| *1* | *2* | *3* | *4* | *5* | *6* |
| ***Внеоборотные активы***  Нематериальные активы | 59 | 74 | 0,00018% | 0,00016% | -0,00002 |
| Основные средства и незавершенное строительство | 23 442 852 | 29 605 511 | 73,2124089 | 62,1549776 | -11,0574313 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 221 220 | 2 721 003 | 0,6908737 | 5,7125810 | 5,0217074 |
| Прочие внеоборотные активы | 5 067 377 | 5 625 263 | 15,8255010 | 11,8098990 | -4,0156019 |
| **Итого внеоборотных активов** | 28 731 508 | 37 951 551 | 89,7289678 | 79,6769832 | -10,0519846 |
| Дебиторская задолженность сроком более 1 года | 56 677 | 70 697 | 0,1770032 | 0,1484241 | -0,0285791 |
| ***Оборотные активы***  Запасы | 439 258 | 564 552 | 1,3718099 | 1,1852427 | -0,1865672 |
| Дебиторская задолженность сроком до 1 года | 1 881 604 | 2 188 091 | 5,8762800 | 4,5937646 | -1,2825154 |
| Денежные средства | 221 507 | 369 128 | 0,6917700 | 0,7749619 | 0,0831919 |
| Прочие | 689 772 | 6 487 743 | 2,1541692 | 13,6206236 | 11,4664544 |
| **Итого оборотных активов** | 3 288 818 | 9 680 211 | 10,2710322 | 20,3230168 | 10,0519846 |
| ВАЛЮТА БАЛАНСА | 32 020 326 | 47 631 762 | 100,0000000 | 100,0000000 | 0,0000000 |
| Капитал резервы  Уставный капитал | 1 131 415 | 1 131 415 | 3,5334275 | 2,3753373 | -1,1580902 |
| Резервы и прибыль | 9 081 408 | 19 977 109 | 28,3613852 | 41,9407306 | 13,5793454 |
| Прочие источники собственных средств | 7 922 007 | 7 799 501 | 24,7405570 | 16,3745801 | -8,3659769 |
| **Итого собственного капитала** | 18 134 830 | 28 908 025 | 56,6353697 | 60,6906480 | 4,0552783 |
| ***Долгосрочный заемный капитал***  Займы и кредиты | 7 580 761 | 5 672 890 | 23,6748402 | 11,9098890 | -11,7649511 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 1 102 765 | 978 152 | 3,4439531 | 2,0535709 | -1,3903822 |
| **Итого долгосрочного заемного капитала** | 8 683 526 | 6 651 042 | 27,1187932 | 13,9634599 | -13,1553333 |
| Краткосрочные обязательства  Займы и кредиты | 1 946 371 | 5 070 243 | 6,0785484 | 10,6446682 | 4,5661198 |
| Кредиторская задолженность | 2 691 255 | 5 958 635 | 8,4048332 | 12,5097934 | 4,1049601 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 564 344 | 1 043 817 | 1,7624555 | 2,1914306 | 0,4289751 |
| **Итого краткосрочных обязательств** | 5 201 970 | 12 072 695 | 16,2458371 | 25,3458921 | 9,1000550 |
| ВАЛЮТА БАЛАНСА | 32 020 326 | 47 631 762 | 100,0000000 | 100,0000000 | 0,0000000 |

Значительную долю в валюте баланса на протяжении двух отчетных периодов занимали следующие показатели:

* основные средства и незавершенное строительство,
* резервы и прибыль,
* долгосрочные кредиты и займы,
* прочие источники собственных средств
* прочие внеоборотные активы
* краткосрочная кредиторская задолженность
* краткосрочные кредиты и займы,

Однако интересно просмотреть динамику изменения этих статей баланса. Доля основных средств и незавершенного строительства снизилась за два отчетных периода с 73 % до 62 %. Снизились также показатели: долгосрочных кредитов и займов -11%,прочих - источников собственных средств -8,прочих внеоборотных активов -4.

Следует отметить резкий скачок вверх показателя прибыли и резервов на 13%.Также наблюдался рост величины краткосрочных займов и кредитов и краткосрочной кредиторской задолженность на 4%.

# 2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия на основе анализа показателей ликвидности, платежеспособности и показателей структуры капитала.

*Таблица 4*

**Показатели платежеспособности и ликвидности**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула**  **расчета** | **Год 2006** | **Год 2007** | **Изменение**  **(гр.4-гр.3)** | **Темп изменения**  **(гр.4/гр.3)**  **\*100** |
| *1* | *2* | *3* | *4* | *5* | *6* |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности |  | 0,48 | 0,77 | 0,29 | 160,5 |
| 2. Коэффициент быстрой ликвидности |  | 0,40 | 0,73 | 0,33 | 182,5 |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности |  | 0,04 | 0,5 | 0,46 | 1250 |
| 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | *К сос = СК+ДО-ВНА*  *ТА* | -0,58 | -0,24 | 0,34 | 41,37 |
| 5. Чистый оборотный капитал | *WC = ТА – ТП =*  *=СК + ДО – ВнА* | -2 699 036 | -2 751 997 | -52 961 | 101,96 |

Выводы:

Коэффициент текущей ликвидности в сравнении с предыдущим годом увеличился на 0,29 и составил 0,77. Коэффициент текущей ликвидности имеет низкий показатель, что говорит о высоком уровне финансового риска. В нашем случае он может быть связан с проблемами управления дебиторской задолженностью.

Коэффициент быстрой ликвидности также увеличился и составил 0,73, что означает высокий финансовый риск. Однако, данный показатель имеет положительную тенденцию роста.

Коэффициент абсолютной ликвидности существенно увеличился по сравнению с предыдущим годом и укладывается в рекомендуемое значение 0,2 – 0,5

Коэффициент обеспеченности собственными средствами является отрицательным в связи с тем, что в компании велики показатели краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, то есть организация финансируется, в основном, за счет привлеченных средств.

По итогам анализа можно сделать вывод о том, что предприятие может иметь затруднения в расчетах с кредиторами. Показатель чистого оборотного капитала отрицательный, что говорит о нехватке собственных средств у организации.

Таблица 5

**Показатели финансовой устойчивости**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула**  **расчета** | **Год 2006** | **Год 2007** | **Измене-ние**  **(гр.4-гр.3)** | **Темп изменения**  **(гр.4/гр.3)**  **\*100** |
| *1* | *2* | *3* | *4* | *5* | *6* |
| 1. Коэффициент финансовой независимости |  | 0,56 | 0,60 | 0,04 | 108,37 |
| 2. Мультипликатор собственного капитала |  | 1,765 | 1,647 | -0,118 | 93,31 |
| 3. Коэффициент финансового левериджа |  | 0,76 | 0,64 | -0,12 | 84,21 |
| 4. Коэффициент финансовой зависимости |  | 0,44 | 0,40 | -0,04 | 0,90 |
| 5. Коэффициент финансовой устойчивости |  | 0,84 | 0,74 | -0,09 | 0,88 |

Приведенный коэффициент финансовой независимости за год увеличился на 0,04 и составил 0,6. Данный показатель отражает долю собственных средств в структуре капитала. Поскольку значение показателя превышает 0,5 то это означает, что все обязательства могут быть покрыты собственными средствами.

Мультипликатор собственного капитала за представленный период уменьшился на -0,118.

Коэффициент финансового левериджа так же снизился, что благоприятно влияет на степень защиты кредиторов в случае неблагоприятных результатов хозяйственной деятельности. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств в норме и имеет положительную тенденцию к снижению. Он показывает, что если в 2006 году на 1 рубль собственных средств у организации имелось 76 копеек заемных средств, то в 2007 году эта цифра сократилась до 64 копеек. Значения коэффициента отношения обязательств к совокупным активам находятся в пределах нормы, хотя и имеет тенденцию к снижению.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю собственного и долгосрочного заемного капитала в валюте баланса. Значение данного коэффициент выше нормативного значения (не менее 0,6), что положительно характеризует финансовую устойчивость.

**2.3 Анализ внутрифирменной активности.**

Таблица 6

**Показатели деловой активности**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула**  **расчета** | **Год 2006** | **Год 2007** | **Изменение**  **(гр.4-гр.3)** | **Темп изменения**  **(гр.4/гр.3)**  **\*100** |
| *1* | *2* | *3* | *4* | *5* | *6* |
| 1. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов |  | 35,83 | 35,24 | -0,586 | 98,35 |
| 2. Период оборачиваемости запасов |  | 10,18 | 10,35 | 0,176 | 101,67 |
| 3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности |  | 11,52 | 11,26 | -0,26 | 97,74 |
| 4. Период оборачиваемости дебиторской задолженности |  | 31,68 | 32,4 | 0,72 | 102,27 |
| 5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности |  | 8,11 | 5,46 | -2,64 | 67,32 |
| 6. Период оборачиваемости кредиторской задолженности |  | 44,99 | 66,76 | 21,77 | 148,39 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости долгосрочных активов |  | 0,76 | 0,70 | 0,06 | 92,1 |
| 8. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов |  | 0,66 | 0,59 | -0,06 | 89,39 |
| 9. Операционный цикл | *Топ. = Тп.ц. + Тоб. ДЗ* | 41,68 | 42,75 | 1,07 | 102,57 |
| 10. Финансовый цикл | *Тф.ц. = Тп.ц. + Тоб. ДЗ – Тоб. КЗ* | -3,31 | -24,01 | -20,7 | 725,4 |

Анализируя показатели деловой активности, можно отметить снижение всех коэффициентов оборачиваемости. Так, например, коэффициент оборачиваемости ТМЗ снизился на -0,58%, это говорит о том, что оборотные средства имеют менее ликвидную структуру по сравнению с предыдущим периодом. При этом увеличился период оборачиваемости ТМЗ на 0,17 дня, т.е время необходимое для закупки переработки и продажи. На основании коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности можно судить сколько раз в среднем дебиторская задолженность превращается в денежные средства. На нашем предприятии он составил 11,26 что на -0,26% выше, чем в 2006 году. Период оборачиваемости дебиторской задолженности имеет тенденцию к увеличению. Аналогичная ситуация и с коэффициентом оборачиваемости кредиторской задолженности (снижение на -2,64 %). При этом наблюдается увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности на 21,77%.

Операционный цикл - это период времени для приобретения, переработки, реализации и получения денежных средств. Следует отметить, что на предприятии этот период увеличился и составил 42,75 дня, это связано с увеличением периода оборачиваемости дебиторской задолженности.

Значение финансового цикла отрицательно, что связано с высоким значением периода оборачиваемости кредиторской задолженности. Получается, что скорость расчета организации по своим долгам существенно ниже скорости оборота текущих активов организации.

Значения показателей деловой активности отражают финансовую и операционную неустойчивость предприятия. Высокие значения коэффициентов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности в днях говорят о том, что предприятие имеет проблемы с расчетами со своими должниками и кредиторами.

**2.4 Анализ финансовых результатов и рентабельности.**

Таблица 7

**Показатели прибыли и рентабельности**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула расчета** | **Год 2006** | **Год 2007** | **Изменение**  **(гр.4-гр.3)** | **Темп изменения**  **(гр.4/гр.3)**  **\*100** |
| *1* | *2* | *3* | *4* | *5* | *6* |
| 1. Коэффициент валовой прибыли |  | 0,24 | 0,25 | 0,01 | 104,16 |
| 2. Коэффициент чистой прибыли |  | 0,12 | 0,48 | 0,36 | 400 |
| 3. Коэффициент рентабельности продаж |  | 0,17 | 0,63 | 0,46 | 370,59 |
| 4. Коэффициент рентабельности активов |  | 0,11 | 0,37 | 0,26 | 336,36 |
| 5. Коэффициент рентабельности собственного капитала |  | 0,14 | 0,48 | 0,34 | 342,86 |

Проводя анализ показателей прибыли и рентабельности, хочется отметить значительное увеличение данных показателей, что говорит о устойчивом финансовом положении предприятия.

Коэффициент валовой прибыли увеличился на 4,16% по сравнению с прошлым годом, это говорит о том, что 0,25 прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Коэффициент чистой прибыли показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с рубля продаж, он составил 0,48, и увеличился на 300%.

Рентабельность продаж отражает эффективность деятельности предприятия, данный коэффициент возрос на 270,59%. Коэффициент рентабельности активов показывает рациональность управления структурой активов, отражает способность организации к их наращиванию, он увеличился 236,36%, это положительный фактор.

Коэффициент рентабельности собственного капитала показывает, сколько прибыли приходится на один рубль собственных средств. На анализируемом предприятии он составил 0,48, что больше на 242,86% по сравнению с прошлым годом.

Таблица 8

**Факторный анализ рентабельности активов**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Год 2006 | Год 2007 | отклонение (гр.З - гр.2) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| *Исходные данные* | | | |
| 1.Прибыль от продаж | 4 955 310 | 5 954 556 | 999 246 |
| 2. Выручка от реализации | 20 468 528 | 23 643 438 | 3 174 910 |
| 3. Общая сумма доходов организации | 21 217 401 | 34 993 805 | 13 776 404 |
| 4. Активы (валюта баланса) (среднее значение) | 30 770 518 | 39 826 044 | 9 055 526 |
| *Факторы* | | | |
| 5. Рентабельность продаж (1/2) | 0,242 | 0,252 | 0,01 |
| 6. Доля выручки от реализации в доходах (2/3) | 0,965 | 0,676 | -0,289 |
| 7. Доля доходов на 1 рубль активов (3/4) | 0,69 | 0,879 | 0,189 |
| 8. Изменение рентабельности активов | X | X | -0,011 |
| *Влияние факторов* | | | |
| 9. Рентабельности продаж | X | X | 0,006 |
| 10. Доли выручки от реализации в доходах | X | X | -0,05 |
| 11. Доли доходов на 1 руб. активов | X | X | 0,032 |
| 12. Совокупное влияние факторов на рентабельность активов | X | X | -0,011 |

Факторный анализ рентабельности активов отражает их изменение за счет влияния ряда факторов, а именно:

* 1. рентабельности продаж;
  2. доли выручки от реализации в доходах;
  3. доли доходов на 1 рубль активов.

Методом абсолютных разниц мы рассчитали влияние всех трех факторов на изменение рентабельности активов. Величина активов снизилась на 1,1 %. Это снижение обусловлено:

1. ростом рентабельности продаж на 0,6 %;
2. снижением доли выручки от реализации в доходах на 5 %;
3. увеличением доли доходов в 1 рубле активов на 3,2 %.

Таким образом, мы видим, что самое существенное положительное влияние на изменение рентабельности активов оказало увеличение доли доходов в 1 рубле активов, а снижение доли выручки от реализации на 1 рубль активов отразилось негативно. Эти изменения обусловлены ростом фондоотдачи основных средств предприятия, но также высоким уровнем дебиторской задолженности.

Таблица 9

**Факторный анализ рентабельности собственного капитала**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Год 2006 | Год 2007 | отклонение (гр.З - гр.2) |
| *1* | *2* | *3* | *4* |
| *Исходные данные* | | | |
| 1. Прибыль от продаж | 4 955 310 | 5 954 556 | 999 246 |
| 2. Выручка от реализации | 20 468 528 | 23 643 438 | 3 174 910 |
| 3. Собственный капитал (среднее значение) | 21 217 401 | 34 993 805 | 13 776 404 |
| 4. Активы (валюта баланса) (среднее значение) | 30 770 518 | 39 826 044 | 9 055 526 |
| *Факторы* | | | |
| 5. Рентабельность продаж (п.1/п.2) | 0,242 | 0,252 | 0,01 |
| 6. Отдача активов(п.2/п.4) | 0,665 | 0,594 | -0,071 |
| 7. Мультипликатор собственного капитала (п.4/п.3) | 1,45 | 1,138 | -0,31 |
| 8. Изменение рентабельности собственного капитала | X | X | -0,0627 |
| *Влияние факторов* | | | |
| 9.Рентабельности продаж | X | X | 0,0096 |
| 10. Отдачи активов | X | X | -0,0259 |
| 11. Мультипликатора собственного капитала | X | X | -0,0464 |
| 12. Совокупное влияние факторов на рентабельность собственного капитала | X | X | -0,0627 |

Факторный анализ рентабельности собственного капитала показывает его изменение за счет изменения ряда факторов:

1. рентабельности продаж;
2. отдачи активов;
3. структуры капитала.

Рентабельность собственного капитала снизилась на 6,27 %. Это увеличение было обусловлено следующими факторами:

1. Рентабельность продаж увеличила рентабельность собственного капитала на 0,96 %.
2. Изменение отдачи активов уменьшило рентабельность собственного капитала на 2,59 %.
3. Изменение структуры капитала уменьшило рентабельность собственного капитала на 4,64 %.

Эти изменения обусловлены изменением величины резервов и нераспределенной прибыли. Негативно сказался рост незавершенного производства на предприятии.

**Выводы**

В данной работе был проведен финансовый анализ ОАО «Северо-Западный Телеком». В ходе анализа было выявлено, что предприятие имеет ряд финансовых затруднений и его состояние является неустойчивым.

Компания расширяет масштабы своей деятельности, о чем говорит рост незавершенного строительства и увеличение объема основных средств.

Показатели ликвидности данного предприятия находятся на низком уровне, следовательно предприятия имеет проблемы с платежеспособностью, вряд ли серьезный банк согласиться на предоставление кредита.

Однако, анализ финансовой устойчивости показал: коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент финансовой зависимости коэффициент финансового левериджа и коэффициент финансовой независимости имеют приемлемое значение, что позволяет сделать вывод о том, что предприятие финансово устойчиво. Финансовая устойчивость, в свою очередь, способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Между финансовым рычагом и платежеспособностью предприятия на конец отчетного периода существует определенное противоречие. Это связано с тем, что с увеличением заемной составляющей имущества платежеспособность предприятия исключительно в денежной форме резко снижается, т.е. возникает серьезная проблема с погашением долгов и обязательств предприятия.

Показатели чистой прибыли и рентабельности продаж находятся на довольно низком уровне, однако имеют положительную тенденцию к увеличению.

Все это позволяет негативно оценивать финансовую устойчивость предприятия и говорит о необходимости проведения мероприятий по совершенствованию системы управления на предприятии.

Можно выделить ряд рекомендаций для улучшения финансового состояния предприятия:

1. Перевести по возможности краткосрочную кредиторскую задолженность в долгосрочную, что поможет добиться роста финансовой стабильности;
2. Усовершенствовать методы управления дебиторской задолженностью;
3. В общем, снижать долю заемного капитала для уменьшения зависимости от кредиторов.

**Заключение**

Успешность работы линейных и функциональных руководителей зависит от видов обеспечения их деятельности: правового, информационного, технического и т.п. Информационное обеспечение относится к числу ключевых элементов этой системы.

Управлять – значит принимать решения. Осознанное принятие решений возможно только на основе информации. К одному из важнейших источников информации для руководителя относится бухгалтерская отчетность.

Однако сама по себе бухгалтерская отчетность может дать лишь ограниченный объем информации. Для принятия управленческих решений, для совершенствования деятельности этого объема информации недостаточно.

Полную картину ситуации на предприятии может дать анализ финансово-хозяйственной деятельности, использующий различные математические методы для представления первоначальных данных в виде, пригодном для изучения, сравнения, выявления динамики. Уже на основе этих данных руководитель будет составлять краткосрочные и долгосрочные планы, распределять и перераспределять ресурсы, ставить перед организацией новые цели и разрабатывать инновационные проекты.

**список Литературы**

1. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 768 с.
2. Савицкая Г.В. Экономический анализ. – М.: Новое знание, 2005.
3. Методические указания по предмету финансовый менеджмент: И.Ф. Никорук. – М.: МИРЭА, 2009.
4. Годовой отчет ОАО «Северо – Западный Телеком» за 2006г.
5. Годовой отчет ОАО «Северо – Западный Телеком» за 2007г.
6. [www.skrin.ru](http://www.skrin.ru)